

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kehadiran Allah SWT karena berkat rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul :
“ANALISIS PERBEDAAN RETURN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH HARI LIBUR NASIONAL PADA PT. ANEKA TAMBANG Tbk HARIAN DI BURSA EFEK INDONESIA”

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Progdi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan berhasil tanpa adanya dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini dengan segala ketulusan hati penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Teguh Soedarto, MP, selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Bapak Dr. Dhani Ichsanudin Nur, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur dan selaku Dosen Pembimbing Utama yang telah memberikan bimbingan dan dorongan kepada peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Ibu Dr. Ec. Sri Trisnaningsih, MSi, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

4. Segenap staff Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan banyak pengetahuan selama masa perkuliahan.
5. Bapak dan Ibu, yang telah memberikan dukungan, doa dan semangat dan segalanya.
6. Semua pihak yang ikut membantu, yang tidak bisa penulis sebutkan satu-persatu.

Penulis menyadari bahwa apa yang telah disajikan masih banyak kekurangan, untuk itu kritik dan saran yang membangun dari semua pihak sangat diharapkan demi kesempurnaan skripsi ini. Akhirnya dengan segala keterbatasan yang penulis miliki, semoga skripsi ini bermanfaat bagi pihak yang berkepentingan.

Surabaya, Januari 2010

Penulis

ANALISIS PERBEDAAN RETURN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH HARI LIBUR NASIONAL PADA PT. ANEKA TAMBANG Tbk HARIAN DI BURSA EFEK INDONESIA

DHEWI PUSVITASARI

ABSTRAK

Keterbatasan modal suatu perusahaan, membuat pimpinan perusahaan mengambil langkah-langkah yang paling aman untuk menutupi operasional perusahaan tersebut. Langkah yang diambil bisa bermacam-macam. Mulai dari mengambil kredit ke bank, kerjasama dengan pihak luar, sampai dengan menjual sebagian aset perusahaan yang kemudian dibagi-bagi dalam bentuk saham (Go Publik). Tujuan dari penelitian ini adalah untuk Menganalisis perbedaan return saham sebelum dan sesudah hari libur.

Populasi merupakan kelompok subyek / obyek yang memiliki ciri-ciri atau karakteristik-karakteristik tertentu yang berbeda dengan kelompok subyek / obyek yang lain, dan kelompok tersebut akan dikenai generalisasi dari hasil penelitian (Sumarsono, 2004: 44). Populasi dalam penelitian ini adalah Harga Saham PT. ANTAM yang listing di Pasar Bursa Efek Indonesia. Teknik analisa dan uji hipotesis yang digunakan dalam penelitian ini adalah dengan menggunakan alat bantu statistik uji beda dua rata-rata berpasangan dengan membandingkan return saham sebelum dan sesudah hari libur.

Setelah mengetahui permasalahan, meneliti dan membahas hasil penelitian tentang perbedaan return saham sebelum dan sesudah hari libur, maka dapat diambil beberapa kesimpulan sebagai berikut : Hasil penelitian yang dilakukan diperoleh hasil bahwa tidak terdapat perbedaan return saham sebelum dan sesudah hari libur natal dan tahun baru

Keywords : return saham sebelum dan sesudah hari libur

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Keterbatasan modal suatu perusahaan, membuat pimpinan perusahaan mengambil langkah-langkah yang paling aman untuk menutupi operasional perusahaan tersebut. Langkah yang diambil bisa bermacam-macam. Mulai dari mengambil kredit ke bank, kerjasama dengan pihak luar, sampai dengan menjual sebagian aset perusahaan yang kemudian dibagi-bagi dalam bentuk saham (Go Publik).

Situasi ketidakpastian dalam pasar modal mendorong investor yang rasional untuk selalu mempertimbangkan risiko dan *expected return* setiap sekuritas yang secara teoritis berbanding lurus. Semakin besar *expected return*, maka tingkat juga semakin besar. Gambaran resiko dan *expected return* dari suatu saham dapat dinilai berdasarkan informasi baik yang bersifat kualitatif maupun kuantitatif. Selain itu berbagai pertimbangan dan analisa yang akurat perlu dilakukan investor sebelum membeli, menjual, atau menahan saham untuk mencapai tingkat return optimal yang diharapkan. Return saham merupakan hasil yang diperoleh dari investasi. Return dapat berupa return realisasi yang sudah terjadi atau return ekspektasi yang belum terjadi tetapi yang diharapkan akan terjadi di masa mendatang. Return realisasi dihitung berdasarkan data historis, return ini penting karena digunakan sebagai salah satu pengukur kinerja dari perusahaan. Return historis ini juga berguna sebagai dasar penentuan return

ekspektasi dan risiko di masa mendatang. Return ekspektasi adalah return yang diharapkan akan diperoleh oleh investor di masa mendatang. Berbeda dengan return realisasi yang sifatnya sudah terjadi, return ekspektasi sifatnya belum terjadi. (Jogiyanto, 2007:109)

Nilai return tersebut nilainya tidak selalu sama dari waktu ke waktu. Nilai return akan mengalami fluktuasi. Fluktuasi tersebut dipengaruhi beberapa factor, salah satunya antara lain :

1. Adanya peraturan atau keputusan yang dibuat pemerintah berupa undang-undang baru yang berpengaruh terhadap perkembangan perekonomian negara, contohnya: tentang kenaikan UMR untuh buruh sedangkan kenaikan tersebut tidak dibarengi dengan kenaikan permintaan produksi perusahaan.
2. Gejolak konflik politik yang terjadi didalam negeri, contohnya: permasalahan antar partai politik menjelang pemilu.
3. Hari libur yang panjang menjelang akhir pekan dan setelah hari libur.

Dalam penelitian ini akan membahas masalah yang lebih lanjut mengenai pengaruh hari libur terhadap return saham perusahaan yang bergerak dibidang tambang. Pada tabel berikut adalah harga saham yang terjadi sebelum dan sesudah hari libur.

Tabel. 1. Harga Saham PT. Antam, Tbk Sebelum dan Sesudah Hari Libur

No	Hari/Tanggal	Harga Saham	
		Buka (Rp)	Tutup (Rp)
1	29 Desember 2007 (Hari Sabtu)	4425	4475
	2 Januari 2008 (Hari Rabu)	4475	4425
2	9, 10, 11 Januari 2008 (Hari Rabu, Kamis, Jumat)	4400	4450
	14 Januari 2008 (Hari Senin)	4450	4500
3	6, 7, 8 Februari 2008 (Hari Rabu, Kamis, Jumat)	3825	3550
	11 Februari 2008 (Hari Senin)	3550	3625

Sumber : PT. Bursa Efek Indonesia

Tidak adanya konsistensi kesimpulan penelitian tentang dampak hari perdagangan saham terhadap return saham yang diperoleh dari penelitian terdahulu, hal ini menjadikan suatu fenomena menarik untuk diteliti. Dampak hari libur terhadap hari perdagangan saham, telah banyak diteliti di luar negeri. Sedangkan hari libur yang terjadi di luar negeri adalah hari libur seperti Hari Kemerdekaan, Hari Natal, Tahun Baru, atau Hari Keagamaan masing-masing negara. Sedangkan di Indonesia, hari libur nasional terdiri dari berbagai macam hari libur dari 5 macam agama, dan hari libur kemerdekaan. Apalagi mulai tahun 2003, pemerintah Indonesia membuat kebijakan baru bahwa ada beberapa hari libur digeser ke akhir pekan.

Atas dasar uraian latar belakang diatas maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul :

Analisis Perbedaan Return Saham Sebelum Dan Sesudah Hari Libur Nasional Pada PT. Aneka Tambang Tbk Harian Di Bursa Efek Indonesia.

1.2 Rumusan Masalah

Dari latar belakang masalah diatas, maka dapat dapat dirumuskan permasalahan sebagai berikut :

- Menganalisis perbedaan return saham sebelum dan sesudah hari libur.

Dalam penelitian ini terdapat batasan , yaitu hari libur yang akan diteliti hanya hari libur yang terjadi pada bulan Januari sampai dengan bulan Maret pada tahun 2008.

1.3 Tujuan Penelitian

Adapun tujuan penelitian ini adalah :

- untuk membuktikan secara empiris perbedaan return saham sebelum dan sesudah hari libur.

1.4 Manfaat Penelitian

Hasil dari penelitian ini adalah :

1. Peneliti dapat memberikan kontribusi dalam pengembangan teori pasar modal, khususnya teori pasar efisien dalam melihat faktor hari perdagangan saham terhadap return saham di pasar modal.

2. Memberikan masukan pada berbagai pihak baik yang terlibat langsung maupun yang tidak langsung di pasar modal.
3. Investor dalam melakukan aktivitasnya dapat mempertimbangkan hari perdagangan saham khususnya dampak hari libur nasional.
4. Bagi pengelola dan pelaku pasar modal, dapat dijadikan sebagai acuan untuk memperhitungkan faktor-faktor yang dapat mempengaruhi return saham.